



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY
भाग III—खण्ड 4
PART III—Section 4
प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 124]

नई दिल्ली, सोमवार, अगस्त 11, 2008/श्रावण 20, 1930

No. 124]

NEW DELHI, MONDAY, AUGUST 11, 2008/SRAVANA 20, 1930

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 11 अगस्त, 2008

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2008

सं. एलएचडी-एनआरओ/जीएन/2008/19/134764.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एलएचडी द्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2008 कहा जा सकेगा।

2. ये राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 में :—

(i) विनियम 6 में, उप-विनियम (2) में, खण्ड (घ) में, शब्दों “संविभाग प्रबंधक या स्टॉक दलाल या विनिधान प्रबंधक के रूप में अधवा निधि प्रबंधन से संबंधित क्षेत्रों में कम से कम पाँच वर्षों का अनुभव है” के लिए शब्द “संविभाग प्रबंधन या स्टॉक दलाली या विनिधान (निवेश) प्रबंधन में संबंधित क्रियाकलापों में अधवा निधि प्रबंधन से संबंधित क्षेत्रों में कम से कम पाँच वर्षों का अनुभव है” प्रतिस्थापित किए जाएंगे;

(ii) विनियम 7 में,—

(क) शब्दों “पचास लाख रुपये” के लिए, शब्द “दो करोड़ रुपये” प्रतिस्थापित किए जाएंगे;

(ख) स्पष्टीकरण के पूर्व, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किए जाएंगे, अर्थात् :—

“परंतु यह कि संविभाग प्रबंधक, जिसे भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2008 के प्रारंभ से पूर्व इन विनियमों के अधीन प्रमाणपत्र प्रदान किया गया था, ऐसे प्रारंभ से छह मास के भीतर कम से कम एक करोड़ रुपये तक और तत्पश्चात् छह मास के भीतर कम से कम दो करोड़ रुपये तक इसकी शुद्ध-मालियत (नेटवर्थ) जुटायेगा :

परंतु यह और कि संविभाग प्रबंधक इन विनियमों के अधीन पूँजी पर्याप्तता अपेक्षा को पूरा करेगा, सुसंगत विनियमों के अधीन इसके द्वारा किए गए प्रत्येक क्रियाकलाप के लिए पूँजी पर्याप्तता अपेक्षाओं, यदि कोई हों, से पृथक् रूप से और स्वतंत्र रूप से।”

(iii) विनियम 16 में, उप-विनियम (8) के लिए निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :—

"(8) संविभाग प्रबंधक सूचीबद्ध प्रतिभूतियों, जो संविभाग लेखे की हों, को इसके ग्राहकों की ओर से स्वयं इसके नाम में या तो ग्राहकों के साथ संविदा के फलस्वरूप या अन्यथा धारण नहीं करेगा :

परंतु यह कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2008 के प्रारंभ की तारीख को इसके ग्राहकों की ओर से स्वयं इसके नाम में सूचीबद्ध प्रतिभूतियाँ जो संविभाग लेखे की हों धारण करने वाला कोई संविभाग प्रबंधक ऐसे प्रारंभ से छह मास के भीतर प्रत्येक ग्राहकों की सूचीबद्ध प्रतिभूतियों को पृथक् करेगा और उन्हें अलग-अलग रखेगा :

परंतु यह और कि बोर्ड विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के हित में या प्रतिभूति बाजार के विकास के लिए, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2008 के प्रारंभ की तारीख को विद्यमान किसी विनिर्दिष्ट विनिधान (निवेश) की बाबत संविभाग प्रबंधक द्वारा इस निमित्त किए गए आवेदन पर, इस विनियम के कड़े प्रवर्तन को शिथिल कर सकेगा । "

(iv) अनुसूची I में -

(क) प्ररूप क में -

(I) भाग 1 में -

(क) खण्ड 2.3 में, शब्दों तथा अल्पविराम "भागीदारी, स्वत्वधारी," का लोप हो जाएगा ;

(ख) खण्ड 2.5 में, चिह्नों तथा शब्दों "/भागीदारों/स्वत्वधारियों" का लोप हो जाएगा ;

(ग) खण्ड 5.1 में, अंत में आने वाले टिप्पणों 1 तथा 2 का लोप हो जाएगा ;

(II) भाग 2 में -

- (क) खण्ड 7.3 का लोप हो जाएगा ;
- (ख) खण्ड 7.4 में शब्दों "संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंध सेवाओं" को शब्दों "संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधन क्रियाकलापों" से प्रतिस्थापित किया जाएगा ;
- (ग) खण्ड 7.5 में, शब्दों तथा कोष्ठकों "(ग्राहकवार और स्कीमवार)" का लोप हो जाएगा ;
- (घ) खण्ड 8.3 में, पैरा (क) में, शब्दों "संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंध सेवाओं की औसत अवधि", जहाँ कहीं भी वे आते हों, का लोप हो जाएगा ;

(III) घोषणा में -

- (क) अनुदेश के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"यह घोषणा दो निदेशकों द्वारा अवश्य हस्ताक्षरित की जानी चाहिए"

- (ख) शब्दों तथा चिह्नों "/भागीदार या एकमात्र स्वत्तधारी", जहाँ कहीं भी वे आते हों, का लोप हो जाएगा ;

- (ख) प्ररूप ग में, खण्ड (ii) में शब्द "स्कीम" का लोप हो जाएगा ;

- (v) अनुसूची IV में, खण्ड 5 में, उप-खण्ड (ii) का लोप हो जाएगा ;
- (vi) अनुसूची V में, शीर्षक 'संविभाग प्रबंधन के लिये मॉडल प्रकटीकरण दस्तावेज' के अधीन -

(I) मद I में, उप-मद (iv) का लोप हो जाएगा ;

(II) मद III में, उप-मद (6) में -

(क) खण्ड (i) के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा,
अर्थात् :-

"(i) इस आशय का कथन कि प्रतिभूतियों के विनिधान (निवेश) बाजार जोखिमों के अध्यक्षीन हैं और ऐसा कोई आश्वासन या गारंटी नहीं है कि विनिधानों (निवेशों) के उद्देश्य की उपलब्धि की जाएगी । "

(ख) खण्ड (ii) के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा,
अर्थात् :-

"(ii) इस आशय का कथन कि संविभाग प्रबंधक का पिछला कार्य-निष्पादन इसके भावी कार्य-निष्पादन को उपदर्शित नहीं करता है । "

(ग) खण्ड (v) के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा,
अर्थात् :-

"(v) यदि संविभाग प्रबंधक के पास कोई पिछला अनुभव / पिछला रिकॉर्ड नहीं है तो इस आशय का प्रकटीकरण किया जाएगा । "

(VI) मूल विनियमों तथा बाद के संशोधनों में शब्द "अनुसूची 1", "अनुसूची 2" और "अनुसूची 3", जहाँ कहीं भी वे आते हों, क्रमशः शब्दों "अनुसूची I", "अनुसूची II" और "अनुसूची III" के रूप में पढ़े जाएँगे ।

सी. बी. भावे, अध्यक्ष

[विज्ञापन III/IV/असा./69 जेड बी/08]

पाद टिप्पण :—

1. मूल विनियम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक) विनियम, 1993, भारत के राजपत्र, भाग II, खंड 3(ii), तारीख 7 जनवरी 1993, में प्रकाशित का.आ. सं. सेबी/एलई/93/ III, तारीख 7 जनवरी 1993, के अधीन जारी हुए थे।
2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक) विनियम, 1993, तत्पश्चात् :-
 - क) 28 नवम्बर, 1993 को राजपत्र, का.आ. सं. 939 (अ), में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 1993 द्वारा
 - ख) 28 नवम्बर, 1995 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फ्रीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 1995, का.आ. सं. 939 (अ), द्वारा
 - ग) 5 जनवरी, 1998 को राजपत्र, का.आ. सं. 20 (अ), में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 1998 द्वारा
 - घ) 30 सितम्बर, 1999 को राजपत्र, का.आ. सं. 793 (अ), में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 1999 द्वारा
 - ङ) 22 फरवरी, 2000 को राजपत्र, का.आ. सं. 146 (अ), में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2000 द्वारा
 - च) 28 मार्च, 2000 को राजपत्र, का.आ. सं. 278 (अ), में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000 द्वारा
 - छ) 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 476(अ), द्वारा
 - ज) 27 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. सं. 1045(अ), द्वारा
 - झ) 11 अक्टूबर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 1087(अ), द्वारा

- ज) 10 मार्च, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. सं. 398 (अ), द्वारा
- ट) 27 मई, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2004, का.आ. सं. 654(अ), द्वारा
- ठ) 5 जुलाई, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 997(अ), द्वारा
- ड) 7 सितम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 1450(अ), द्वारा
- ढ) 30 नवम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 2053(अ), द्वारा संशोधित हुए थे।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 11th August, 2008

Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008

No. LAD-NRO/GN/2008/19/134764.— In exercise of the powers conferred by Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following Regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993, namely :—

1. These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993: -
 - (i) in regulation 6, in sub regulation (2), in clause (d), for the words 'experience as portfolio manager or stock broker or investment manager' the words 'experience in related activities in portfolio management or stock broking or investment management' shall be substituted;
 - (ii) in regulation 7, -
 - (a) for the words "fifty lacs rupees" occurring at the end, the words "two crore rupees" shall be substituted;
 - (b) before the Explanation, the following provisos shall be inserted, namely:-

“Provided that a portfolio manager, who was granted a certificate under these regulations prior to the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008, shall raise its networth to not less than one crore rupees within six months from such commencement and to not less than two crore rupees within six months thereafter;

Provided further that the portfolio manager shall fulfill capital adequacy requirement under these regulations, separately and independently, of capital adequacy requirements, if any, for each activity undertaken by it under the relevant regulations.”

- (iii) in regulation 16, for sub - regulation (8), the following shall be inserted namely:-

“(8) The portfolio manager shall not hold the listed securities, belonging to the portfolio account, in its own name on behalf of its clients either by virtue of contract with clients or otherwise:

Provided that any portfolio manager holding the listed securities belonging to the portfolio account in its own name on behalf of its clients on the date of commencement of the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008 shall segregate each clients' listed securities and keep them separately within six months from such commencement:

Provided further that the Board may in the interest of investors or for the development of securities market, on an application made in this behalf by a portfolio manager with respect to any specific investment existing on the date of commencement of the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008, relax the strict enforcement of this regulation.”

- (iv) in Schedule I-

(A) in Form A-

(I) in part I-

- (a) in clause 2.3, the words and commas “partnership, proprietary,” shall be omitted;
- (b) in clause 2.5, the marks and words “/partners/Proprietor” shall be omitted;
- (c) in clause 5.1, notes 1 and 2 occurring at the end shall be omitted;

(II) in part II-

- (a) clause 7.3 shall be omitted;
- (b) in clause 7.4 the word “scheme” shall be omitted;
- (c) in clause 7.5, the words and brackets “(Clientwise and Schemewise)” shall be omitted;
- (d) in clause 8.3, in para (a), the words “Average period of Portfolio Management Schemes ” wherever they occur shall be omitted;

- (III) in declaration-
- (a) for the instruction, the following shall be substituted, namely:-
- “This Declaration must be signed by Two Directors”
- (b) words and marks “/ Partner or Sole Proprietor” wherever they occur shall be omitted;
- (B) in Form C, in clause (ii) word “Scheme” occurring at the end shall be omitted;
- (v) in Schedule IV, in clause 5, sub-clause (ii) shall be omitted;
- (vii) in Schedule V, under the heading ‘MODEL DISCLOSURE DOCUMENT FOR PORTFOLIO MANAGEMENT’-
- (I) in item I, sub-item (iv) shall be omitted;
- (II) In item III, in sub-item (6)-
- (a) for clause (i), the following shall be substituted, namely:-
- “(i) Statement to the effect that securities investments are subject to market risks and there is no assurance or guarantee that the objective of investments will be achieved.”
- (b) for clause (ii), the following shall be substituted, namely:-
- “(ii) Statement to the effect that the past performance of the portfolio manager does not indicate its future performance.”
- (c) for clause (v), the following shall be substituted, namely:-
- “(v) If the portfolio manager has no previous experience/track record a disclosure to that effect shall be made.”

C. B. BHAVE, Chairman
[ADVT III/TV/Exty./69 ZB/08]

Footnotes:

1. The principal regulations, SEBI (Portfolio Managers) Regulations, 1993 were issued under S.O. No. SEBI/LE/93/III dated January 7, 1993 published in the Gazette of India, Part II, Section 3(ii) dated January 7, 1993.
2. The Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993, were subsequently amended on:-
 - a. November 28, 1993 by, SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1993 published in the Official Gazette vide S.O. No. 939(E).
 - b. November 28, 1995 by SEBI (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 1995 vide S.O No.939 (E).
 - c. January 05, 1998 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1998 published in the Official Gazette vide S.O. No. 20 (E).
 - d. September 30, 1999 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1999 published in the Official Gazette vide S.O. No. 793 (E).
 - e. February 22, 2000 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette vide S.O. No. 146 (E).

- f. March 28, 2000 by SEBI (Appeal to Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette vide S.O no. 278(E).
- g. May 29, 2001 by SEBI (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O no. 476 (E).
- h. September 27, 2002 by SEBI (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1045 (E).
- i. October 11, 2002 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O no. 1087 (E).
- j. March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398(E).
- k. May 27, 2004 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2004 vide S.O no. 654 (E).
- l. July 5, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O no. 997 (E).
- m. September 7, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O no. 1450 (E).
- n. November 30, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O No. 2053 (E).

3021 GI/08-3